

İndeks Bilgisayar A.Ş.

2010 1. Yarı Yıl - Finansal ve Operasyonel Sonuçları Analist Bilgilendirme Sunumu

01 Eylül 2010

Uyarı

Bu sunumda yer alan bilgiler İndeks Bilgisayar (Şirket) tarafından hazırlanmıştır. Burada sunulan fikirler yazım esnasında bir araya getirilen genel bilgiye dayanır ve bildirisiz değişikliğe tabidir. Şirket güvenilir olduğuna inandığı kaynaklardan topladığı bilgiye dayanır ancak bu bilginin gerçeklik ve eksiksizliğini garanti etmez.

Bu materyal, Şirket, hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, Şirket Yönetimi'nin gelecekte olmasını öngördüğü olaylar doğrultusunda, gelecekteki sonuçlara ve beklentilere dair ifadeler içerir. Bu materyalde yer alan ve geçmişte dayanağı olmayan tüm ifadeler, bilinen ve bilinmeyen riskleri, belirsizlikleri ve bizim gerçek sonuçlarımız, performansımız ve başarılarımızın geleceğe yönelik ifadelerle belirtilen ve ima edilen sonuçlar, performans ve başarılarından farklı olmasına neden olabilecek diğer faktörleri içerir. Verilen bilgilerin ve analizlerin doğruluğu ve beklentilerin gerçeğe uygun olduğuna inanılmasına rağmen, öngörülerin altında yatan faktörlerin değişmesine bağlı olarak, geleceğe yönelik sonuçlar burada verilen öngörülerden sapma gösterebilir. Burada gerçek sonuçları yansıtmak için yer alan geleceğe yönelik ifadeleri, bu ifadeleri etkileyen varsayımlardaki ve faktörlerdeki değişiklikleri güncellemek için kanuni zorunluluklar dışında hiçbir yükümlülük üstlenmemekteyiz.

Bu sunum satış için bir teklif ve/veya davet teşkil etmez, ya da hiçbir menkul kıymeti önceden talep etmek ya da almak için teklif teşviki içermez ve burada yer alan hiçbir bilgi herhangi bir kontrat ya da taahhüdün temelini oluşturmaz. Bu sunumda yer alan bilgiler ya da bu bilgilerin eksiksizliği, gerçekliği ve doğruluğu herhangi bir amaç için güven vermeyebilir. Bu sunumdaki bilgiler doğrulanmaya, tamamlanmaya ve değişikliğe tabidir. Dolayısıyla, bilgilerin gerçekliği, eksiksizliği ve doğruluğuna bağlı olarak şirket veya şirket ortakları, yöneticileri, çalışanları ve diğer gerçek kişiler adına belirtilen veya ima edilen hiçbir beyan veya teminat yapılmamıştır veya verilmemiştir. Ne şirket, ne şirket ortakları, yöneticileri, çalışanları, ne de diğer kişiler her nasıl olursa olsun bu sunumun kullanımından ya da içeriğinden kaynaklanan hiçbir zarar için herhangi bir yükümlülük kabul etmez.

2010 2. Çeyrek Değerlendirmesi

Pazar

- Global piyasalarda yaşanan volatilité ile birlikte iç pazarda kurlarda görülen hareketlilik tüketici tarafında satın alma eğilimine olumsuz yansıdı.
- Bu gelişmeyle birlikte bireysel tüketicinin hakim oyuncu olduğu perakende zincir kanalda azalan iş hacmi pazarın %10-12 seviyesinde daralmasına neden oldu.

İndeks Bilgisayar

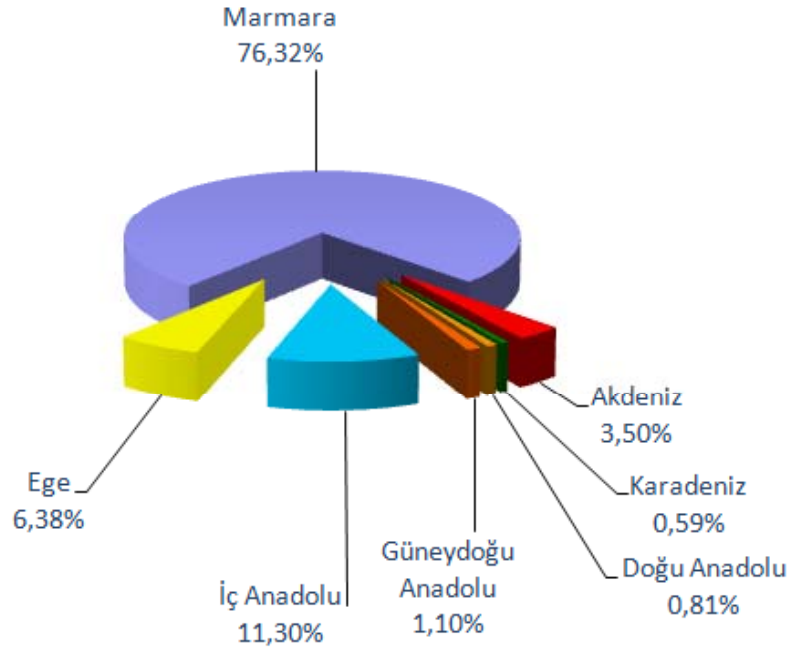
- Ana ürün gruplarında devam eden pazar payı artışları,
- “Mobil Kanal Satış Ekibi” ile yaygın kanalda artan penetrasyon ve etkinlik,
- Büyüyen teknoloji lojistiği iş kolunun karlılık üzerindeki olumlu etkisi,
- Kurların olumsuz etkisine rağmen, son bir yılda alınan yapısal tedbirler, yüksek verimlilik ve kar odaklı iş performansı ile faaliyet karlılıklarında devam eden iyileşme,
- Etkin maliyet kontrolü ve stok yönetimi çalışmaları,
- Azalan finansal borç tutarı.

Ciro ve Brüt Kar (Bin TL)

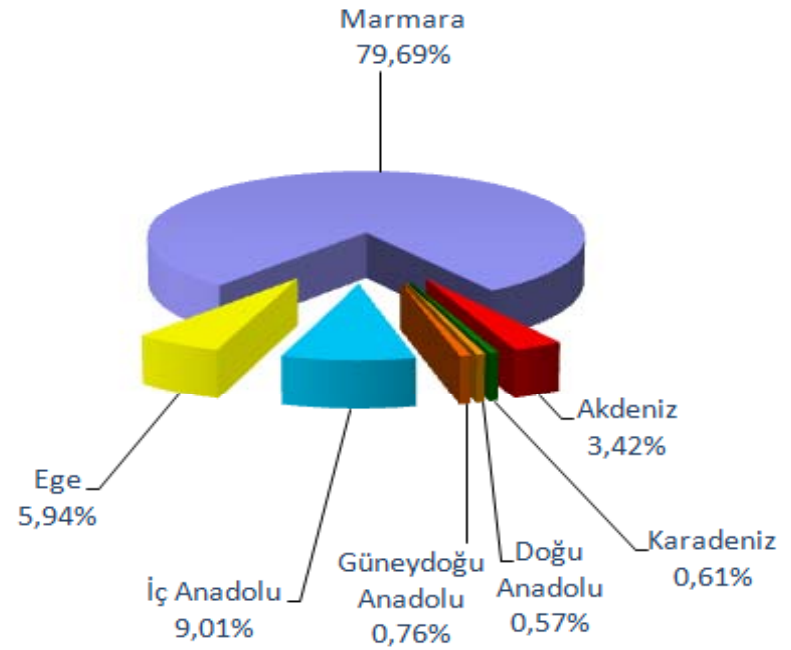
Bin TL	6 ay 2010	6 ay 2009	Değişim (%)
Index - Konsolide	550.135	487.504	12,8
Brüt Kar	34.594	31.828	8,7
Brüt Karlılık (%)	6,3	6,5	(3,7)
Index - Solo	444.744	402.826	10,4
Datagate	135.369	148.177	(8,0)
Netex	17.533	27.612	(36,5)
Neotech	44.257	30.421	45,5
Teklos	3.129	2.295	36,3

Cironun Bölgesel Dağılımı

6 ay 2010

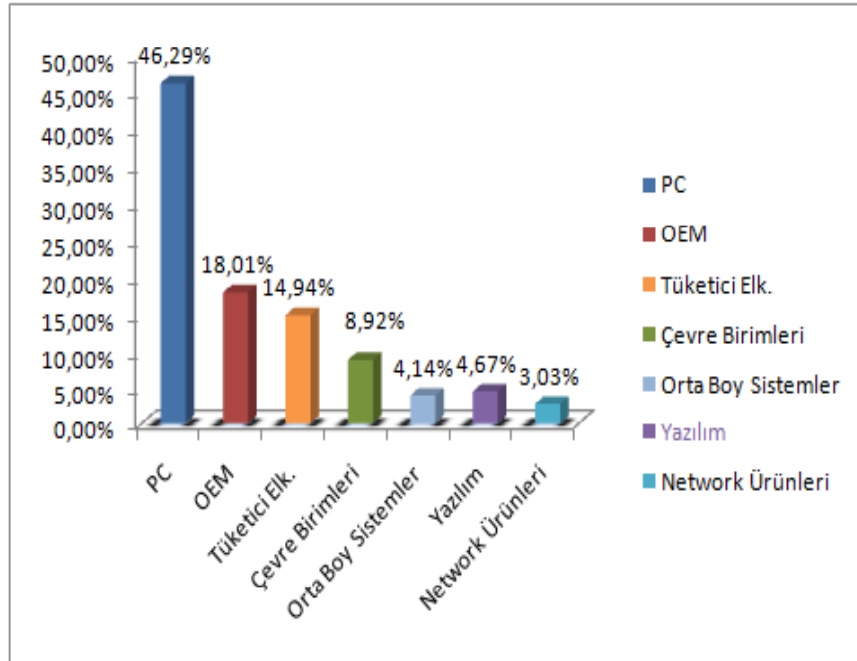


6 ay 2009

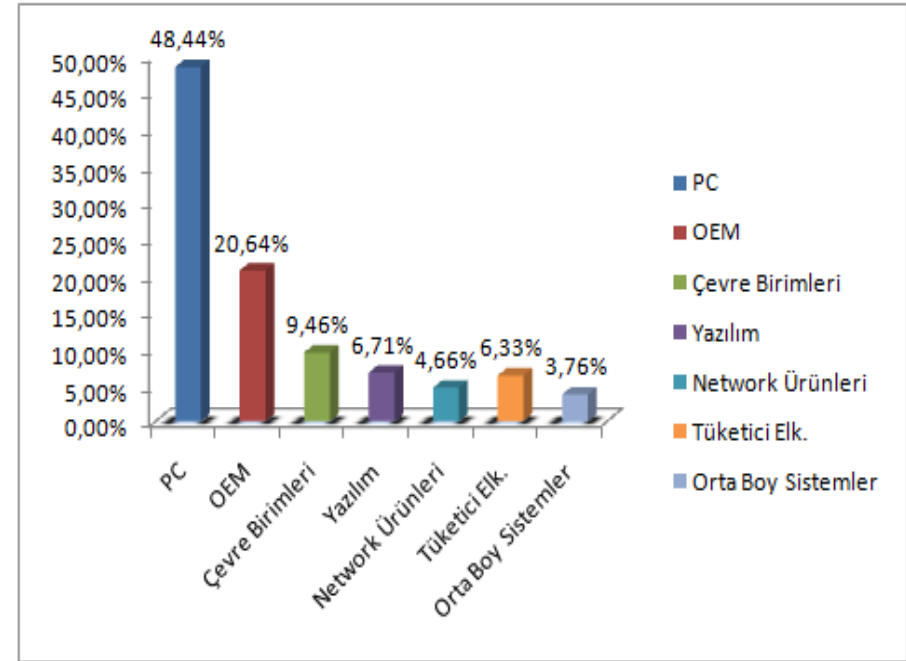


Ürün Kategorileri Bazında Dağılım

6 ay 2010



6 ay 2009



Gelir Tablosu – 2. Çeyrek 2010 (Bin TL)

Bin TL	2Ç 2010	2Ç 2009	Değişim (%)
Net Satışlar	248.249	272.028	- 8,7
Brüt Kar	15.487	15.976	- 3,1
Brüt Kar Marjı (%)	6,2	5,9	6,2
FVAÖK	9.259	11.616	(20,3)
FVAÖK Marjı (%)	3,7	4,3	(12,7)
Faaliyet Karı	9.053	11.458	(21,0)
Faaliyet Kar Marjı (%)	3,6	4,2	(13,4)
Net Kar	2.804	3.708	- 24,4
Net Kar Marjı (%)	1,1	1,4	- 17,1

Gelir Tablosu – 2010 İlk 6 Ay (Bin TL)

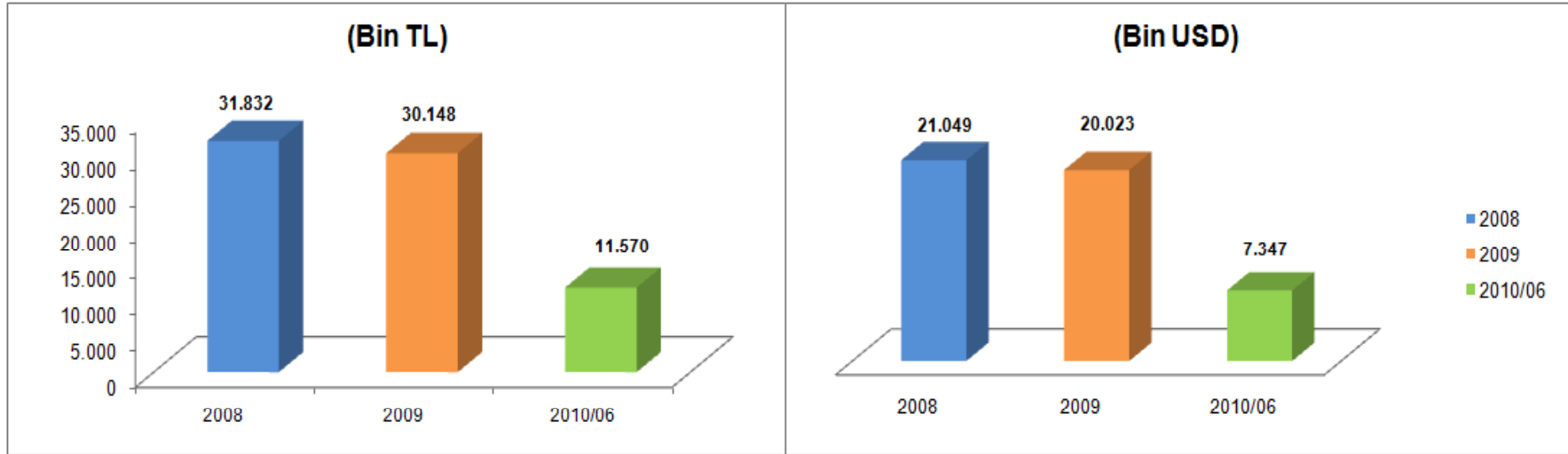
Bin TL	6 ay 2010	6 ay 2009	Değişim (%)
Net Satışlar	550.135	487.504	12,8
Brüt Kar	34.594	31.828	8,7
Brüt Kar Marjı (%)	6,3	6,5 -	3,7
FVAÖK	21.788	22.351 -	2,5
FVAÖK Marjı (%)	4,0	4,6 -	13,6
Faaliyet Karı	21.400	21.982 -	2,6
Faaliyet Kar Marjı (%)	3,9	4,5 -	13,7
Finansal Gelir/(Gider), Net	(10.907)	(12.163)	(10,3)
Vergi Giderleri	(2.199)	(2.038)	8
Net Kar	7.530	7.044	6,9
Net Kar Marjı (%)	1,4	1,4 -	5,3

Özet Bilanço (Bin TL)

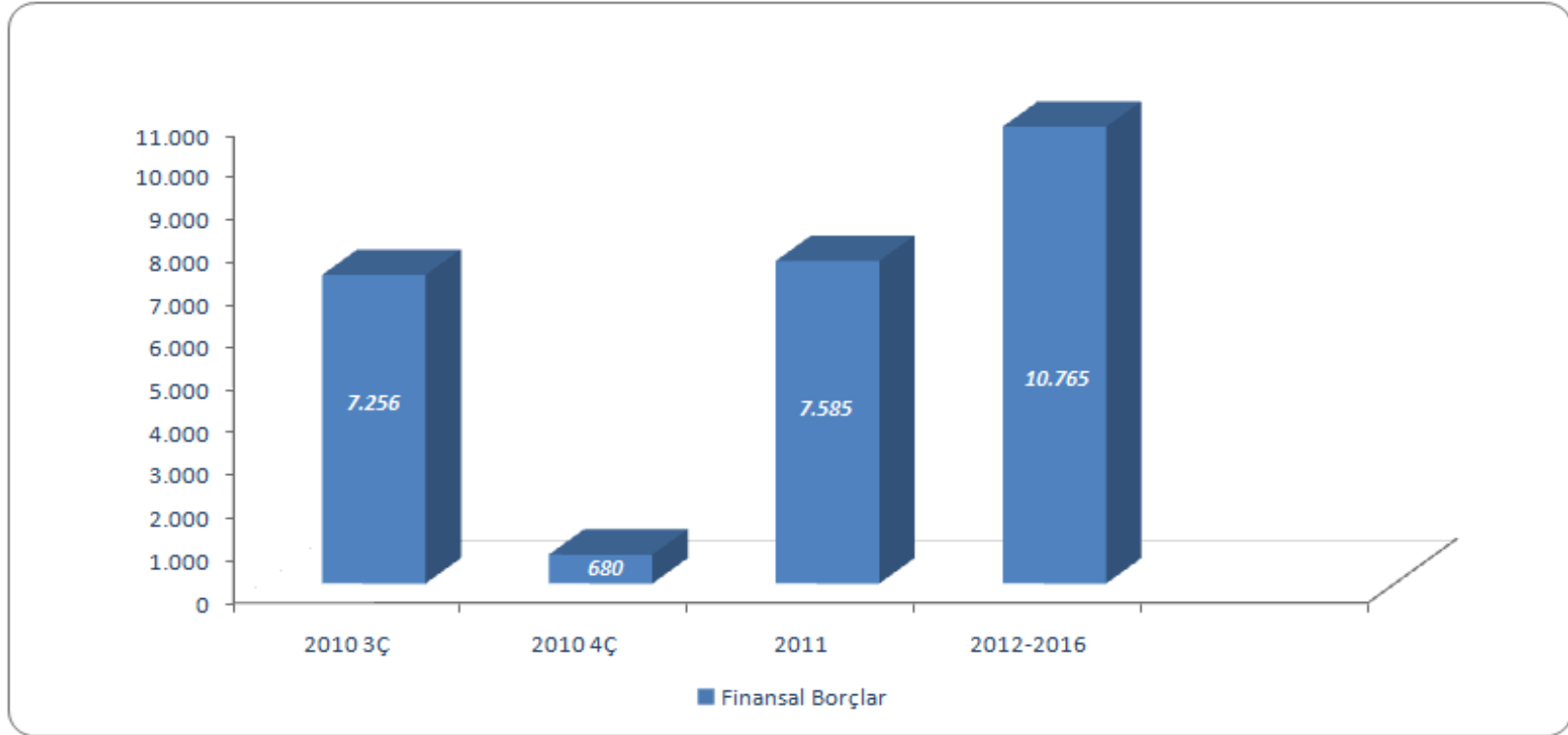
Varlıklar	2010	(%)	2009	Değişim (%)	(%)	Yükümlükler & Özkaynak	2010	(%)	2009	(%)	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	363.295	92,0%	405.654	92,9%	(10,4)	Kısa Vadeli Yükümlülükler	269.599	68,3%	313.008	71,7%	(13,9)
Nakit	11.719	3,0%	2.321	0,5%	404,9	Finansal Borçlar	13.161	3,3%	22.156	5,1%	(40,6)
Ticari Alacaklar	191.603	48,5%	229.495	52,5%	(16,5)	Ticari Borçlar	233.434	59,1%	265.080	60,7%	(11,9)
Stoklar	122.910	31,1%	134.601	30,8%	(8,7)	Vergi Karşılıkları	926	0,2%	1.531	0,4%	(39,5)
Yoldaki Mallar	886	0,2%	4.284	1,0%	(79,3)	Borç Karşılıkları	4.642	1,2%	3.383	0,8%	37,2
Diğer	36.177	9,2%	34.953	8,0%	3,5	Diğer	17.436	4,4%	20.858	4,8%	(16,4)
Duran Varlıklar	31.687	8,0%	31.092	7,1%	1,9	Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.929	2,8%	10.962	2,5%	(0,3)
Maddi Duran Varlıklar	28.440	7,2%	28.031	6,4%	1,5	Finansal Borçlar	10.128	2,6%	10.313	2,4%	(1,8)
Şerefiye	2.467	0,6%	2.467	0,6%	0,0	Kıdem Tazminatı Karşılığı	801	0,2%	649	0,1%	23,4
Diğer	780	0,2%	594	0,1%	31,3	Özkaynaklar	114.454	29,0%	112.776	25,8%	1,5
Toplam Varlıklar	394.982	100,0%	436.746	100,0%	(9,6)	Toplam Kaynaklar	394.982	100,0%	436.746	100,0%	(9,6)

	6 ay 2010	2009
Net Finansal Borç/ Özkaynak	0,10	0,27
Cari Oran	1,35	1,30
Kaldıraç Oranı	0,71	0,74
KV Finansal Borç/Toplam Fin.Borç	0,57	0,68

Net Finansal Borç (Bin TL& USD)



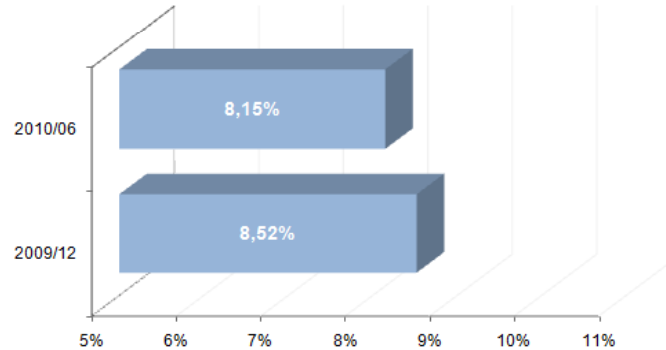
Kredi Vade Dağılımı (Bin TL)



İşletme Sermayesi

Bin TL	6 ay 2010	2009	Değişim %	Bin TL	6 ay 2010	2009	Değişim %
K/V Ticari Alacaklar	191.603	229.495	(16,5)	K/V Ticari Borçlar	233.434	265.080	(11,9)
Stoklar	123.795	138.885	(10,9)	K/V Finansal Borçlar	13.161	22.156	(40,6)
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.719	2.321	404,9	Diğer Borçlar	23.004	25.772	(10,7)
Diğer Alacaklar	36.177	34.953	3,5	Toplam Kısa Vadeli Yük.	269.599	313.008	(13,9)
Toplam Dönen Varlıklar	363.294	405.654	-10,4	Net İşletme Sermayesi	93.695	92.646	1,1

İşletme Sermayesi / Net Satışlar



Nakit Akışı

Bin TL	30.06.2010	30.06.2009
Dönem Başı Bakiyesi	2.321	9.127
Faaliyet Net Nakit Akışı	25.981	47.320
Yatırım Faaliyetleri	(785)	(146)
Dönem İçi Nakit Değişimi	25.196	47.174
Finansal Borç Değişimi	(15.797)	(16.590)
Dönem Sonu Bakiyesi	11.720	39.711

2010 Beklentiler

Sektör Adına Beklentiler

- Global ekonomik toparlanmanın zayıf seyretmesi,
- Dizüstü ürünlerin artan Pazar Payı,
- Artan Son Tüketici (Ev Kullanıcısı) pazarı,
- GSM Operatör şirketlerinin 3G uygulamalarına devam etmesi,
- Perakende mağazaların pazardan aldıkları payın artmaya devam etmesi
 - 2009 : ~% 35-38
 - 2010 : ~% 40-42
- Türkiye BT Pazar Büyümesi
 - 2010 : ~% 9-10,

Index Grup İçin Beklentilerimiz

- Türkiye pazarında artan pazar payları,
- Ciro - ABD Doları bazında ~ %11 artış,
- Brüt kar marjı - min ~ % 6.5,
- Ortalama finansman maliyetinin 2009 yılının altında kalması,
- Yaygın Satış Kanal Programı'nın karlılığa etkisinin artarak devam etmesi,
- Büyüyen BT Lojistik operasyonunun karlılığa etkisinin artarak devam etmesi,
- Türkiye'de BT ve Eğlence Ürünleri Pazarı'nda Lider konumumuzu, elektrikle çalışan her eve girecek yeni ürünlerle daha güçlü kılmak

İletişim

Yatırımcı ilişkileri için ulaşabileceğiniz yetkililer:

Naim Saraç

Yatırımcı İlişkileri Md.
Tel: +90 (212) 331 2115
e-mail: nsarac@index.com.tr

Halil Duman

YKU / GMY(Mali İşler)
Tel: +90 (212) 331 2111
e-mail: hduman@index.com.tr

İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik San. ve Tic. A.Ş.
Index Park - Cendere Yolu, No:9/1,34396 - Ayazağa Şişli İstanbul

www.index.com.tr